

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM**
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017)

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:
FAISAL NURCAHYO
201410170311193

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2018**

SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017)

Oleh :

Faisal Nurcahyo
201410170311193

Diterima dan disetujui
pada tanggal 28 Juli 2018

Pembimbing I,



Drs. A. Waluya Jati, M.M.

Pembimbing II,



Drs. Adi Prasetyo, M.Si., Ak., CA.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Idris Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,



Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017)

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Faisal Nurcahyo

NIM : 201410170311193

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 28 Juli 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Dra. Endang Dwi Wahyuni, M.Si., Ak., CA.

1.....

Penguji II : Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

2.....

Penguji III : Drs. Adi Prasetyo, M.Si., Ak., CA.

3.....

Penguji IV : Drs. A. Waluya Jati, M.M.

4.....

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dr. Masiyah Kholmi, M.M., Ak., CA.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim

Puji syukur yang teramat dalam saya hanturkan kehadiran Allah SWT Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga Skripsi dengan judul “PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2017)” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada’, para mushonnifin, para ulama’, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Orang tua saya bapak Syakur dan ibu Rusmiati yang telah memberikan do’a, semangat, dukungan moral atau material, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Tidak lupa juga untuk Fendy Pradana dan Fajar Setiawan selaku kakak kandung saya yang juga mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dra. H. Fauzan M.Pd Selaku rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Ibu Dr. Ida Zuhroh, M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Ibu Dr. Masyiah Kholmi M.M., Ak., Ca selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang .

5. A. Waluya Jati, Drs., MM dan Adi Prasetyo, Drs. M.Si., Ak, CA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membimbing serta memberikan saran, kritik, dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak Adi Prasetyo, Drs. M.Si., Ak, CA selaku dosen wali akuntansi D 2014.
7. Seluruh bapak ibu dosen pengajar yang telah memberikan ilmu bermanfaat untuk dunia akhirat, saran dan doa kepada penulis.
8. Rizky Noor Rahman yang telah memberikan masukan serta membantu saya dalam mengerjakan skripsi ini dan juga menjadi teman yang bisa menghibur saat saya sedang jenuh dengan skripsi.
9. Hesti Tiara Putri selaku seseorang yang telah banyak membantu, memberikan dukungan dan saran serta menjadi motivasi saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
10. Elza Ristiasasmi selaku sahabat saya yang telah membantu dan memberikan saran, motivasi serta kritik dari jauh untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman saya Rizky Noor Rahman, Noval Gibran Lubis, Amruddin, Edy Prayogi, Ibnu Adin Nugroho, Tamara Linkan Lestari, dan Dinar Nur Hayati yang telah memberikan semangat, do'a dan motivasi serta berkenan untuk menghibur peneliti dalam proses pengerjaan skripsi.
12. Teman-teman saya Aldy Junianto P, Fahreza Aji U dan Krisna yang telah memberikan dukungan serta do'anya agar peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.
13. Dary Abiyyu dan Andhiko teman selama diperantauan yang selalu menghibur saya disaat jenuh dalam mengerjakan skripsi ini.
14. Keluarga Akuntansi D 2014 terima kasih atas do'a, pengalaman dan berbagi.
15. Teman, sahabat, keluarga yang masih banyak lagi belum bisa tertuliskan satu-persatu dalam kata pengantar ini.

Hanya ucapan terima kasih dan do'a yang dapat peneliti sampaikan, atas dukungan selama proses pengerjaan skripsi ini, semoga

segala yang telah diberikan kepada peneliti selalu menjadi amalan baik serta diberikan kesehatan dan kemudahan untuk segala niatan baik. Allahumaamin.

Kritik dan saran dapat disampaikan kepada peneliti dan semoga hasil penelitian ini dapat berguna bagi pihak terkait dan peneliti selanjutnya. Terima kasih.

Malang, 28 Juli 2018

Penulis,

Faisal Nurcahyo



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	9
B. Tinjauan Pustaka	12
1. Pasar Modal	12
2. Saham	13
3. <i>Return</i> Saham	13
4. Likuiditas	14
5. Profitabilitas	15
6. Volume Perdagangan Saham.....	16
C. Perumusan Hipotesis.....	16
1. Likuiditas Berpengaruh Terhadap <i>Return</i> Saham	16
2. Profitabilitas Berpengaruh Terhadap <i>Return</i> Saham	17
3. VPS Berpengaruh Terhadap <i>Return</i> Saham	17
D. Kerangka Pemikiran.....	19
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	20

B. Populasi dan Sampel	20
C. Jenis dan Sumber Data	21
D. Teknik Pengumpulan Data	21
E. Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	21
1. Variabel Dependen	21
2. Variabel Independen	22
F. Teknik Analisis Data	24
1. Uji Statistik Deskriptif	24
2. Uji Asumsi Klasik	24
a. Uji Normalitas	24
b. Uji Multikolineritas	24
c. Uji Heteroskedastisitas	25
3. Analisis Regresi Linier Berganda	25
4. Uji Hipotesis	26
a. Uji Simultan (<i>F-Test</i>)	26
b. Uji Koefisien Determinasi	26
c. Uji Parsial (<i>t-Test</i>)	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Karakteristik Sampel Penelitian	28
B. Deskripsi Data	29
Hasil Uji Deskriptif Statistik	30
C. Uji Asumsi Klasik	32
1. Uji Normalitas	33
2. Uji Multikolineritas	35
3. Uji Heterokedastisitas	37
D. Analisis Regresi Linear Berganda	38
E. Uji Hipotesis	39
1. Uji Simultan (<i>F-Test</i>)	39
2. Uji Koefisien Determinasi	40
3. Uji Parsial (<i>t-Test</i>)	41
F. Pembahasan	42

1. Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Volume Perdagangan Saham terhadap <i>Return</i> Saham	43
2. Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	43
3. Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	44
4. Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Return</i> Saham	45
BAB V PENUTUP	
A. Simpulan	46
B. Keterbatasan Penelitian.....	47
C. Saran.....	47
DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN.....	51



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Referensi Penelitian Terdahulu	9
Tabel 4.1	Rincian Sampel Penelitian	27
Tabel 4.2	Hasil Uji Deskriptif Statistik.....	29
Tabel 4.3	<i>Adjusted R-Square</i>	38
Tabel 4.4	Hasil Uji Hipotesis	39



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran	18
Gambar 4.1	Grafik P-P Plot	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel.....	51
Lampiran 2	Daftar Perusahaan Outlier	53
Lampiran 3	Hasil Perhitungan Variabel Penelitian pada Perusahaan Manufaktur sektor Barang Konsumsi.....	54



DAFTAR PUSTAKA

- Ambarwati, S. D. 2008. "Pengaruh *Return Saham*, Volume Perdagangan Saham dan Varian *Return Saham* Terhadap Bid-Ask Spread Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Tergabung dalam Indeks Lq 45 Periode Tahun 2003-2005". *Jurnal Siasat Bisnis* hlm: 27-38.
- Arista, D. 2012. "Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi *Return Saham* (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode 2005 -2009)". *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan*, hlm: 1-15.
- Damayanti, N., L; Atmadja, A. T, & Darmawan, A. S. 2014. "Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) terhadap Tingkat Keuntungan (*Return*) Saham dan Likuiditas Saham (Studi pada Perusahaan yang *Go-Public* di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013)". *e-Journal SI akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha Jurusan Akuntansi Program SI*, Vol. II, No: 1, hlm: 1-10.
- Darmadji, Tjiptono & Hendy M. Fakhruddin. 2001. *Pasar Modal di Indonesia Pedekatan Tanya Jawab*. Edisi Pertama. Jakarta: Salemba Empat.
- Darwis, Saputra. 2013." Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap *Return Saham* LQ-45 Selama Bulan Ramadhan di BEI". *Jurnal Jurusan Management STIE MD*.
- Dwialesi, J. B., & Darmayanti, N. P. A. 2016. "Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap *Return Saham* Indeks Kompas 100". *E-Jurnal Manajemen Unud*. Vol. 5, No. 4, hlm: 2544-2572.
- Effendi, E. S., & Bambang, H. S. 2017. "Pengaruh Rasio Keuangan dan Volume Perdagangan Terhadap *Return Saham*". *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*.
- Erari, Anita. 2014. "Analisis Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, dan Return On Asset Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal manajemen & bisnis*, Vol. 5, No. 2.
- Gunadi, G. G., & Kesuma, I. K. 2015. "Pengaruh Roa, Der, Eps Terhadap *Return Saham* Perusahaan Food And Beverage BEI". *E-Jurnal Manajemen Unud*, hlm: 1636-1647.
- Hanafi, M. M. 2014. *Analisis Laporan Keuangan* . Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. BPFE. Yogyakarta.
- Jogiyanto. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. BPFE. Yogyakarta.

- Ircham, M. 2014. "Pengaruh Struktur Modal dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012)". *Jurnal Administrasi Bisnis*, Vol. 11, No. 1.
- Lukviarman, Niki. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Padang: Andalas University Press.
- Mahmudah, U., & Suwitho. 2016. "Pengaruh Roa, Firm Size dan Npm Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Semen". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Meidawati, N., & Harimawan, M. 2004. "Pengaruh Pemilihan Umum Legislatif Indonesia Tahun 2004 Terhadap Return Saham Dan Volume Perdagangan Saham Lq-45 Di PT. Bursa Efek Jakarta (BEJ)". *Jurnal Kajian Bisnis dan Manajemen*, hlm: 89-101.
- Muhardi, R. W. 2012. "Pengaruh Idiosyncratic Risk dan Likuiditas Saham terhadap Return Saham". *CBAM*, hlm: 1153-1163.
- Munawir. 2001. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Noviyanti, A., & Yahya. 2017. "Analisis Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Putra, F. E., & Kindengan, P. 2016. "Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham Perusahaan makanan dan minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Periode 2010-2014)". *Jurnal EMBA*, hlm: 235-245.
- Putra, I. M., & Dana, I. M. 2016. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Farmasi di BEI". *E-Jurnal Manajemen Unud*, hlm: 6825-6850.
- Rachmawati, H., & Suhermin. 2017. "Pengaruh ROA, EPS, dan Harga Saham Terhadap Return Saham". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Republik Indonesia. 1995. *Undang-undang nomor 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal*.
- Shofa, I., & Utiyati, S. 2016. "Analisis Perbandingan Harga Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah". *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*.
- Sianturi, M Wanti Ernita 2015. "Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi di BEI". *eJournal Administrasi Bisnis*, Vol. 3, No. 2.
- Sudarsono, B., & Bambang, S. 2016. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Return Saham pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa

- Efek Indonesia Tahun 2009-2014". *Jurnal Bisnis dan Ekonomi (JBE)*, Vol. 23, No. 1.
- Susanto, Djoko & A. Sabardi. 2002. *Analisis Teknikal di Bursa Efek*. Yogyakarta: Bagian Penerbitan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YPKN.
- Sutriani, A. 2014. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap *Return* Saham Dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham Lq-45". *Journal of Business and Banking*, hlm: 67-80.
- Ulum, I., & A. Juanda. 2016. *Metodologi Penelitian Akuntansi*. Malang: Aditya Media Publishing.
- Utami & Rahayu. 2003. "Peranan Profitabilitas, Suku Bunga, Inflasi, dan Nilai Tukar dalam Mempengaruhi Pasar Modal Indonesia Selama Krisis Ekonomi". *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*, Vol. 5, No.2, hlm: 123-131.
- Wibowo, A. E. 2012. *Aplikasi Praktis SPSS Dalam Penelitian*. Yogyakarta: Gava Media.
- Widayanti, P., & Haryanto, A. M. 2013. "Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Volume Perdagangan Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Real Estate And Property Yang Terdaftar di BEI Periode 2007-2010)". *Diponegoro Journal Of Management*, hlm: 1-11.
- Wijaya, I. B. N. P., & Purnawati, N. K. 2014. "Pengaruh Likuiditas dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan dimoderasi oleh Kebijakan Dividen". *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, Vol 3 No 12.
- Zahro, N. I. 2012. "Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". Vol. 5, No. 1, hlm: 34-41.